

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PENJUALAN SAHAM DAN
VOLUME TRANSAKSI PEMBELIAN SAHAM OLEH
INVESTOR ASING TERHADAP *MARKET VOLATILITY*
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA



**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2004**

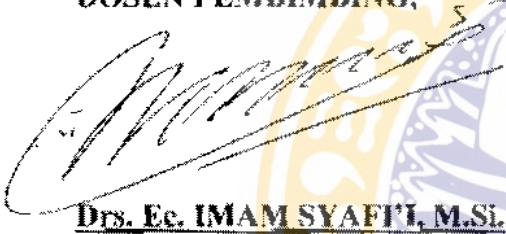
SKRIPSI

**PENGARUH VOLUME TRANSAKSI PENJUALAN SAHAM DAN
VOLUME TRANSAKSI PEMBELIAN SAHAM OLEH
INVESTOR ASING TERHADAP *MARKET VOLATILITY*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

DIAJUKAN OLEH:
BAKTI ISHI KURNIA DEWI
No. Pokok: 049916612

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


Dr. Ec. IMAM SYAFI'I, M.Si.

TANGGAL 16-2-2005

KETUA PROGRAM STUDI,

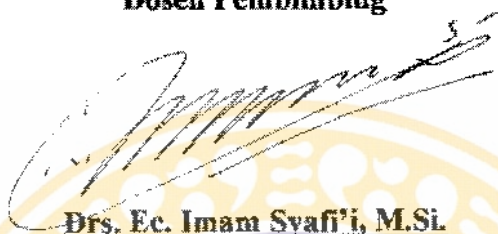

Prof. Dr. H. AMIRUDDIN UMAR, SE.

TANGGAL 16-2-2005

Surabaya, 17 - 12 - 2004

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing



Drs. Ec. Imam Syafi'i, M.Si



ABSTRAK

Penelitian ini berkaitan dengan pengaruh volume transaksi penjualan saham dan volume transaksi pembelian saham oleh investor asing terhadap *market volatility*. *Market volatility* diukur sebagai selisih antara ln nilai IHSG yang tertinggi dan yang terendah pada suatu periode tertentu. Volume transaksi penjualan saham dan volume transaksi pembelian saham oleh investor asing diukur dengan mengambil nilai ln dari total volume masing-masing transaksi tersebut pada suatu periode tertentu.

Sampel pada penelitian ini adalah seluruh hari bursa BEJ periode tahun 2002-2003 sehingga diperoleh sebanyak 474 data harian. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda, yaitu analisis regresi linier berganda tahap 1 dan analisis regresi linier berganda tahap 2.

Hasil uji t tahap 1 dan tahap 2 menunjukkan bahwa secara parsial variabel volume transaksi penjualan saham oleh investor asing (X_1), variabel volume transaksi pembelian saham oleh investor asing (X_2), *lag 1*, *lag 2*, dan *lag 3 market volatility* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *market volatility*.

Hasil uji F tahap 1 maupun tahap 2 menunjukkan bahwa secara serentak seluruh variabel bebas yang terdapat pada analisis regresi tahap 1 dan tahap 2 mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *market volatility*.

Nilai koefisien volume transaksi penjualan saham oleh investor asing lebih besar bila dibandingkan dengan nilai koefisien volume transaksi pembelian saham oleh investor asing, sehingga dapat diartikan bahwa volume transaksi penjualan saham oleh investor asing mempunyai pengaruh yang lebih besar terhadap *market volatility*.

